FACTORPLUS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	FACTORPLUS S.A.

MOORE STEPHENS

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 806
T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401
T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

FACTORPLUS S.A.

Quito, 25 de marzo del 2019

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de FACTORPLUS S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de FACTORPLUS S.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de FACTORPLUS S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

A los Señores Accionistas de:
FACTORPLUS S.A.
Quito, 25 de marzo del 2019

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de la Gerencia General a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos; la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros, con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de FACTORPLUS S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de FACTORPLUS S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Grupo Moore Stephens. Inteligencia para el desarrollo empresarial.

A los Señores Accionistas de:
FACTORPLUS S.A.
Quito, 25 de marzo del 2019

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Grupo Moore Stephens. Inteligencia para el desarrollo empresarial.

A los Señores Accionistas de:
FACTORPLUS S.A.
Quito, 25 de marzo del 2019

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de la Compañía FACTORPLUS S.A., se emite por separado.

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

FACTORPLUS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	188.570	54.387
Documentos por cobrar	7	2.931.022	7.163.651
Anticipo a proveedores		5.000	1.773
Impuestos por recuperar	8	99.177	52.787
Otras cuentas por cobrar	9	1.404.965	2.200
Otros activos		7.214	2.280
Total activos corrientes		4.635.948	7.277.078
Activos no corrientes			
Muebles, enseres y equipos	11	22.631	19.817
Activos intangibles	12	17.409	33.687
Activos por impuestos diferidos	18	990	-
Total activos no corrientes		41.030	53.504
Total activos		4.676.978	7.330.582

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Patricia Nicola
Gerente General

Adriana Cueva
Servicios Contables
Asociados
SERCONTABLES S.A.

FACTORPLUS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2018	2017
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	1.980.719	2.940.000
Proveedores	14	1.731.613	1.690.196
Impuestos por pagar	15	249.858	61.818
Beneficios a empleados	16	76.488	28.185
Pasivos del contrato		259	78.721
Otras cuentas por pagar	17	341.505	428.796
Total pasivos corrientes		4.380.442	5.227.716
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	-	1.980.000
Beneficios a empleados	16 y 19	10.800	2.337
Total pasivos no corrientes		10.800	1.982.337
Total pasivos		4.391.242	7.210.053
Patrimonio			
Capital social	20	121.000	5.000
Aportes futuras capitalizaciones	21	-	45.000
Reserva legal	22	-	877
Otros resultados integrales		(4.551)	-
Resultados acumulados	22	169.287	69.652
Total patrimonio		285.736	120.529
Total pasivos y patrimonio		4.676.978	7.330.582

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Patricia Nicola
Gerente General

Adriana Cueva
Servicios Contables
Asociados
SERCONTABLES S.A.

FACTORPLUS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Ingresos	23	2.627.285	1.473.088
Gastos operativos	24	(1.424.817)	(769.374)
Utilidad operacional		1.202.468	703.714
Gastos financieros, netos		(835.881)	(597.653)
Otros ingresos		548	280
Utilidad antes de impuesto a la renta		367.135	106.341
Impuesto a la renta	18	(198.838)	(44.578)
Impuesto a la renta diferido	18	990	-
Utilidad neta del año		169.287	61.763
Otros resultados integrales		(4.551)	-
Utilidad neta y resultado integral del año		164.736	61.763

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Patricia Nicola
Gerente General

Adriana Cueva
Servicios Contables
Asociados
SERCONTABLES S.A.

FACTORPLUS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	5.000	45.000	-	-	8.766	58.766
Resolución de la Junta General de de Accionistas del 26 de enero del 2017:						
Apropiación de reserva legal	-	-	877	-	(877)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	61.763	61.763
Saldos al 31 de diciembre del 2017	5.000	45.000	877	-	69.652	120.529
Resolución de la Junta General de de Accionistas del 3 de abril del 2018:						
Apropiación de reserva legal	-	-	1.623	-	(1.623)	-
Resolución de la Junta General de de Accionistas del 12 de noviembre del 2018:						
Aumento de capital	116.000	(45.000)	(2.500)	-	(68.029)	471
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(4.551)	169.287	164.736
Saldos al 31 de diciembre del 2018	121.000	-	-	(4.551)	169.287	285.736

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Patricia Nicola
Gerente General

Adriana Cueva
Servicios Contables
Asociados
SERCONTABLES S.A.

FACTORPLUS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		5.457.697	(3.124.302)
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.539.482)	700.644
Costos financieros		(835.881)	(597.653)
Efectivo provisto por (utilizado) las actividades de operación		3.082.334	(3.021.311)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, neto	11	(8.399)	(3.464)
Adiciones de activos intangibles, neto	12	-	(2.005)
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(8.399)	(5.469)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras	13	(2.939.281)	2.940.000
Aporte en efectivo - aumento de capital		(471)	-
Efectivo (utilizado) provisto por actividades de financiamiento		(2.939.752)	2.940.000
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Incremento neto de efectivo y equivalentes		134.183	(86.780)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		54.387	141.167
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	188.570	54.387

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Patricia Nicola
Gerente General

Adriana Cueva
Servicios Contables
Asociados
SERCONTABLES S.A.

FACTORPLUS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		367.135	106.341
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Provisión por deterioro de documentos por cobrar	7	336.893	148.979
Depreciaciones	11	5.585	3.951
Amortizaciones	12	16.277	15.638
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	19	3.912	2.337
		729.802	277.246
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos por cobrar		3.895.736	(4.746.649)
Otras cuentas por cobrar		(1.402.765)	-
Otros activos		(4.934)	(1.630)
Cuentas por pagar		(164.256)	1.016.744
Beneficios sociales		52.854	13.267
Impuestos por pagar		141.650	19.553
Otros pasivos		(165.753)	400.158
Efectivo neto provisto por (utilizado) las actividades de operación		3.082.334	(3.021.311)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Patricia Nicola
Gerente General

Adriana Cueva
Servicios Contables
Asociados
SERCONTABLES S.A.

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y objeto social

FACTORPLUS S.A. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 7 de abril de 2016. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

Con fecha 26 de diciembre de 2018 y con autorización de la Junta General de Accionistas de la Compañía, se registró la escritura de aumento de capital autorizado, suscrito y pagado por US$116.000 y el cambio de objeto social y reforma de estatuto social. De acuerdo a estas reformas, el nuevo objeto social de la Compañía incluye: i) Realizar actividades profesionales y habituales de factoring, esto es compra venta de cartera; ii) Anticipar fondos a terceras personas a cambio de cesión o endoso de títulos de crédito o facturas; y, iii) Asumir el cobro de los créditos y facturas, y el riesgo de insolvencia de los deudores de dichos instrumentos. Sin perjuicio de aquellas actividades conexas al factoring, puede realizar actividades complementarias como: i) Administrar las facturas y el registro contable de los abonos y del pago de los títulos, créditos o facturas; ii) Realizar actividades de cobro y recaudo de los títulos, créditos o facturas; iii) Custodiar los títulos, créditos o facturas, iv) Contratar créditos con instituciones financieras públicas o privadas; v) Acudir a mecanismos de emisión de valores contemplados en la Ley de Mercado de Valores y demás normativa vigente aplicable; vi) Constituir y/o adherirse y/o participar en negocios fiduciarios de cualquier naturaleza, sea como constituyente, adherente o beneficiario, incluyendo la facultad de aportar bienes a fideicomisos mercantiles o de establecer encargos fiduciarios sobre tales bienes.

En la actualidad la Compañía se ha especializado en efectuar operaciones de factoring, con clientes empresariales de diversos sectores económicos y tamaño de negocio.

1.2. Proceso de titularización

Con el objeto de obtener fuentes secundarias de financiamiento para las actividades que desarrolla la Compañía, el 28 de mayo del 2018, se constituyó el Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Primera Titularización de Cartera FACTORPLUS", el cual es administrado por la compañía Fiduciaria de las Américas Fiduamericas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

Dicho proceso involucró la transferencia a título del Fideicomiso; sin responsabilidad y con efecto pleno, legitimante y traslativo de dominio de US$3.525.146 de cartera a valor nominal adquirida a terceros por parte de la Compañía.

La emisión total que efectuará el Fideicomiso será de US18.000.000 y al 31 de diciembre de 2018 se han colocado US$2.100.000 correspondiente a la Serie A del total del primer tramo de US$3.000.000.

Adicionalmente, y en razón que la cartera transferida al Fideicomiso es de recuperación a muy corto plazo, durante el año 2018, FactorPlus S.A. transfirió adicionalmente US$1.928.325 en cartera adquirida a terceros.

1.3. Situación financiera del país

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continua en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

FACTORPLUS S.A. en el año 2018, cumplió sus objetivos institucionales al igual que su presupuesto, y se afianzó como una de las empresas sólidas y más grandes en la actividad de factoring en el Ecuador.

Su adecuada estructuración administrativa, financiera, operativa, y de riesgos le han permitido incursionar en el mercado de valores, siendo la pionera en titularizar cartera de facturas, para lo cual obtuvo del ente de control, la autorización para emitir valores hasta por US$18.000.000. Se realizó, un primer tramo por US$3.000.000 con respaldo de dicha cartera, la que obtuvo una calificación "AAA" y "AA+", tal como se describe en la Nota 1.2 anterior.

1.4. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de marzo del 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros

2.1. Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin

reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2. Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda. Caracteristicas de prepago con compensación negativa.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio	1 de enero del 2019
NIC 19	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización	1 de enero del 2019
NIC 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al Impuesto a la Renta.	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 16, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que no se esperan impactos significativos en su aplicación, debido a que la Compañía mantiene únicamente un contrato de arrendamiento en calidad de arrendatario por las oficinas en las que funciona la Entidad, el cual vence el 3 mayo del 2019.

2.3. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

Clasificación:

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

Costo amortizado: un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

Valor razonable: un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en "Otros resultados integrales" cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es mixto (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en "Otros resultados integrales", de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

Deterioro de activos financieros

(Véase página siguiente)

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de pérdida incurrida aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

Enfoque general de tres fases: Para este enfoque los activos financieros deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (devengan interés).

Enfoque simplificado: cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

Aplicación en FACTORPLUS S.A.

Según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos significativos con respecto al año anterior.

Los activos financieros que comprenden depósitos en bancos al costo, documentos por cobrar - Pagaré y otras cuentas por cobrar continúan siendo medidos al costo amortizado. De igual forma los documentos por cobrar comerciales continúan midiéndose al valor razonable con cambios en resultados. En cuanto a los pasivos todos se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

En lo referente a la implementación del modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, no se obtuvo un impacto significativo; la Compañía utilizó el enfoque simplificado y los niveles de provisión previamente reportados no presentaron modificaciones frente a este nuevo modelo de medición, principalmente por la calidad crediticia y nivel de riesgo de sus clientes.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplaza los conceptos de reconocimiento de ingresos establecidos en la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", NIC 11, "Contratos de construcción" y varias interpretaciones asociadas con su registro.

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

(Véase página siguiente)

(i) Identificar los contratos con clientes,
(ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
(iii) Determinar el precio de la transacción,
(iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
(v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Todo el modelo de la NIIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado (obligaciones de desempeño).

- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.

- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, costos capitalizables de contratos, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y/o como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

Aplicación en FACTORPLUS S.A.

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 15, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos significativos con respecto al año anterior.

Sus ingresos se componen de una sola obligación de desempeño, su reconocimiento se realiza en base a la maduración de los documentos negociados por la Compañía (en compra y venta de documentos) y no existen contraprestaciones variables significativas como parte de estrategia comercial.

Adicionalmente la Compañía modificó de manera voluntaria la terminología establecida en la NIIF 15 para la presentación de los valores anticipados de clientes que previamente se mantenían como anticipos (US$78.721 al 1 de enero de 2018), ahora se definen como pasivos del contrato.

2.4. Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

(Véase página siguiente)

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6. Activos y pasivos financieros

2.6.1. Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 2.3, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de "activos financieros a costo amortizado" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" debido a que la intención de la Compañía es negociar con los activos adquiridos, y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Comprenden los activos financieros que no califican para ser designados en ninguna de las otras dos categorías. Estos activos se muestran como activos corrientes ya que se tienen la intención expresa de vender estos activos dentro de 12 meses contados a partir de la fecha de su reconocimiento inicial.

(c) Pasivos financieros a costo amortizado

(Véase página siguiente)

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.6.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos.

Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Documentos por cobrar – Pagarés: Corresponde a documentos comerciales por cobrar a clientes, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo menos la provisión por deterioro correspondiente.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Corresponden a otros valores por cobrar al Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Primera Titularización de Cartera FACTORPLUS" (Ver Nota 1.2) por concepto de transferencia de cartera que se liquida en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable con cambios en los resultados integrales del año.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a documentos comerciales por cobrar a clientes, que se liquidan en el corto plazo. Los ingresos de tales instrumentos se reconocen en resultados como ingresos financieros cuando vendidos a terceros con el descuento acordado y la Compañía tiene derecho a recibir los pagos.

(c) Pasivos financieros a costo amortizado:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Otras cuentas por pagar".

(ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

(iii) Otras cuentas por pagar: Representados en el estado de situación financiera por los intereses por pagar correspondientes a obligaciones financieras y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.3. Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que la Entidad espera que el período en que el cliente se compromete a pagar los documentos es menor a un año, para los documentos por cobrar comerciales, la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijos en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 7.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus documentos por cobrar comerciales. La metodología aplicada incluye la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y que al 31 de diciembre de 2018 es de US$485.872.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía registró provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US$148.979, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables incurridos. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de documentos por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.6.4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7. Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8. Muebles, enseres y equipos -

Los muebles, enseres y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de los muebles, enseres y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus muebles, enseres y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los muebles, enseres y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de muebles, enseres y equipos son las siguientes:

(Véase página siguiente)

Tipo de bienes	Número de años
Equipos de computación	3
Muebles y enseres y equipos de oficina	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de muebles y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de muebles y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han activado costos de endeudamiento debido a que la compañía no ejecuto proyectos calificables como propiedades y equipos.

2.9. Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias informáticas. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

Los gastos asociados al mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos a medida que se incurren.

2.10. Deterioro de activos no financieros (muebles, enseres y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.11. Pasivo del contrato -

Los pasivos de contratos constituye la obligación de la Compañía a prestar los servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de los mismos (anteriormente anticipos de clientes), su liquidación se efectúa a través del devengamiento de las condiciones de negociación (plazo) de los documentos comerciales.

2.12. Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

(i) las diferencias temporarias deducibles;
(ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
(iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.13. Beneficios a los empleados

(Véase página siguiente)

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,25% (2017: 5,36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.15. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor devengado en transacciones de compra de documentos (factoring) y prestación de servicios en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que la compra de documentos se realiza a un plazo de crédito de 90 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

El premio en compra de documentos (factoring) constituye principalmente las utilidades obtenidas en la compra de cartera, la cual se calcula al determinar el valor a negociar y el valor recuperable en el tiempo descontado de impuestos.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la compra de documentos comerciales hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(i) Ingreso por descuento en documentos comerciales -

Los ingresos provenientes de descuentos en documentos comerciales se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

(ii) Ingreso por gestión de cobranza-

Son ingresos generados por el incumplimiento en los plazos establecidos para la recuperación del valor nominal del documento negociado; se reconocen en el período en el que se generan (Interés por mora).

(iii) Ingreso por gestión administrativa-

Son valores por administración, previamente pactados con los clientes y aplicados por documento negociado; se reconocen en el período en el que se prestan.

2.16. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

La actividad de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los responsables de la administración de crédito, tesorería y finanzas de la Compañía, tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quien identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la empresa. La Compañía proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación

y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de concentración:

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores e instituciones bancarias, para evitar generar riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas esta se refiere a la probabilidad de que los clientes incumplan con sus obligaciones contractuales de pago de la obligación adquirida, lo cual puede resultar en una perdida financiera para la Compañía en los casos de la cartera propia. La Compañía ha adoptado una política de calificación y determinación de capacidad de pago conservador, enmarcada en las normas establecidas para la concesión de créditos como forma de mitigar el riesgo de la perdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación	
Entidad financiera	**2018(1)**	**2017**
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	AAA-	AAA-
Banco de Loja S.A.	AA+	AA+
Asociación Mutualista Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha S.A.	AA	AA

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A. - Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica SCR LA. – Class International Rating.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente en todo negocio, que aun controlado permanentemente nunca desaparece. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión permanente de la cartera de clientes, de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre

otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

- Análisis mensual de indicadores de los documentos por cobrar (factoring) que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de obligaciones financieras. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados, los cuales son revisados y actualizados en forma diaria.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y obligaciones financieras y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Año 2018	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 3 años
Obligaciones financieras	719	-	1.980.000	-
Proveedores	1.731.613			
Otras cuentas por pagar	341.505	-	-	-
	2.073.837	-	1.980.000	-

Año 2017	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 3 años
Obligaciones financieras	-	-	2.940.000	1.980.000
Proveedores	1.690.196			
Otras cuentas por pagar	428.796	-	-	-
	2.118.992	-	2.940.000	1.980.000

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	1.980.719	4.920.000
Proveedores	1.731.613	1.690.196
Otras cuentas por pagar	341.505	428.796
	4.053.837	7.038.992
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(188.570)	(54.387)
Deuda neta	3.865.267	6.984.605
Total patrimonio neto	285.736	120.529
Capital total	4.151.003	7.105.134
Ratio de apalancamiento	93%	98%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de activos financieros

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión era determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos e intangibles

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.8 y 2.9.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

(e) Pasivos del contrato - Anticipo

Los ingresos son registrados de acuerdo a lo descrito en la Nota 2., considerando el pasivo del contrato (anticipo clientes) los valores anticipados de los clientes en base al devengamiento de los documentos por cobrar.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	188.570	-	54.387	-
Documentos por cobrar - Pagaré	330.316	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1.404.965	-	2.200	-
Activos financieros medidos al valor razonable				
Documentos por cobrar	2.600.706	-	7.163.651	-
Total activos financieros	4.524.557	-	7.220.238	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	1.980.719	-	2.940.000	1.980.000
Proveedores	1.731.613	-	1.690.196	-
Otras cuentas por pagar	341.505	-	428.796	-
Total pasivos financieros	4.053.837	-	5.058.992	1.980.000

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2018	2017
Bancos (1)	187.899	54.187
Caja	671	200
	188.570	54.387

(1) Corresponden a depósitos mantenidos en el Banco de la Producción Produbanco S.A., Banco de Loja S.A., Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha, los cuales son de libre disponibilidad.

7. DOCUMENTOS POR COBRAR

	2018	2017
Documentos por cobrar (1):		
Facturas comerciales	3.085.334	7.312.630
Pagarés	331.560	-
	3.416.894	7.312.630
Deterioro activos financieros (2)	(485.872)	(148.979)
	2.931.022	7.163.651

(1) Constituye los documentos comerciales adquiridos (factoring y pagarés) a clientes principalmente comerciales e industriales; los saldos de esta cuenta están de *acuerdo con las prácticas comerciales y condiciones normales de negocios* relacionados al financiamiento comercial. Estos documentos se espera recuperar y/o vender en el corto plazo (no mayor a tres meses).

La antigüedad de documentos por cobrar al 31 de diciembre es como sigue:

	2018	2017
Por vencer	2.891.138	7.134.552
Vencidas		
De 31 a 60 días	40.147	-
De 61 a 90 días	14.155	26.464
De 91 a 180 días	151.558	92.853
Más de 181 días	319.896	58.761
	3.416.894	7.312.630

Los documentos adquiridos a las compañías se encuentran garantizados principalmente a través de pagarés a favor de la Compañía.

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes con riesgo bajo, sin valores vencidos.
Grupo 2 - Clientes con riesgo medio y con valores vencidos entre 31 a 90 días.
Grupo 3 - Clientes con riesgo alto y con valores vencidos mayores a 90 días.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	2018	2017
Grupo 1	2.891.138	7.134.552
Grupo 2	54.302	26.464
Grupo 3	471.454	151.614
	3.416.894	7.312.630

(2) Como se menciona en la Nota 2.3, la Compañía decidió aplicar el "enfoque simplificado", a partir del 1 de enero de 2018, para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para realizar esta medición, la cartera de clientes fue agrupada con base en las características de riesgos, según se muestra en el cuadro anterior, y en su historial de vencimiento, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

La matriz de provisiones determina ratios de pérdidas crediticias esperadas, basadas en las probabilidades de pérdida, producto del análisis individualizado de los clientes. En la trayectoria de la Compañía, el historial de pérdidas por incumplimientos sobre el total de negociaciones realizadas es del 0,42%. Del análisis efectuado por la Administración se han definido ratios de pérdidas crediticias para tres tramos de vencimientos al ponderar los ratios obtenidos del portafolio colocado versus los vencimientos de los años 2016, 2017 y 2018.

Con base en lo anterior, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018:

	Vigente	De 31 a 90	Más de 90 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0,38%	6,57%	100,00%	
Cuentas por cobrar comerciales	2.891.138	54.302	471.454	3.416.894
	10.849	3.569	471.454	485.872

Debido a que no existieron impactos significativos con respecto al 2017, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 9.

Los movimientos de la provisión por deterioro para documentos por cobrar es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	(148.979)	-
Deterioro	(336.893)	(148.979)
Saldo final	(485.872)	(148.979)

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2018	2017
Impuesto al valor agregado (1)	82.089	50.053
Retenciones en la fuenta de IVA	17.088	2.734
	99.177	52.787

(1) Corresponde al valor agregado por adquisiciones de bienes y servicios, el cual es compensado mensualmente.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2018	2017
Fideicomiso de Titularización (1)	1.402.765	-
Garantía de arrendamiento	2.200	2.200
	1.404.965	2.200

(1) Como se menciona en la Nota 1.2 a los estados financieros adjuntos, con fecha 28 de mayo del 2018, la Compañía constituyó el Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Primera Titularización de Cartera FACTORPLUS". Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a: cuentas por cobrar al Fideicomiso por US$1.239.436 (documentos pendientes de colocación); y, cuenta de reserva y provisión en efectivo determinada por el Fideicomiso por US$163.329.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. Los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante el ejercicio 2018 por US$377.722 (2017: US$184.075).

11. MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de muebles y enseres y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

Descripción	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Total
Al 31 de diciembre de 2016			
Costo	6.600	15.873	22.473
Depreciación acumulada	(1.271)	(898)	(2.169)
Valor en libros	5.330	14.975	20.304
Movimiento 2017			
Adiciones (2)	2.064	1.400	3.464
Depreciación	(2.271)	(1.680)	(3.951)
Valor en libros	5.123	14.695	19.817
Al 31 de diciembre de 2017			
Costo	8.664	17.273	25.937
Depreciación acumulada	(3.541)	(2.578)	(6.119)
Valor en libros	5.123	14.695	19.817
Movimiento 2018			
Adiciones (1)	5.027	3.372	8.399
Depreciación	(3.598)	(1.987)	(5.585)
Valor en libros	6.552	16.080	22.631
Al 31 de diciembre de 2018			
Costo	13.691	20.645	34.336
Depreciación acumulada	(7.139)	(4.565)	(11.704)
Valor en libros	6.552	16.080	22.631

(1) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la adquisición de tres equipos de cómputo, un módulo y un archivador.

(2) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a la adquisición de un archivador, un equipo de computación para Gerencia y un escáner.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no mantiene propiedades y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 13

12. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

Descripción	Software y licencias
Al 31 de diciembre de 2016	
Costo (1)	47.320
Amortización acumulada	-
Valor en libros	47.320
Movimiento 2017	
Adiciones	2.005
Amortización	(15.638)
Valor en libros	33.687
Al 31 de diciembre de 2017	
Costo	49.325
Amortización acumulada	(15.638)
Valor en libros	33.687
Movimiento 2018	
Adiciones	-
Amortización	(16.277)
Valor en libros	17.409
Al 31 de diciembre de 2018	
Costo	49.325
Amortización acumulada	(31.916)
Valor en libros	17.409

(1) Corresponde a la adquisición del software operativo RP3 Factoring.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

2018

Emisor	Tasa	Fecha emisión	Fecha Vcto	Saldo	Forma de pago
MMG Bank Corporation (Panamá)	9,25%	5-jun-17	3-jun-19	1.980.000	Capital al vencimiento, intereses pagos trimestrales
Tarjeta de crédito corporativa	-	-	-	719	Consumos mensuales
				1.980.719	

(Véase página siguiente)

2017

Emisor	Tasa	Fecha emisión	Fecha Vcto	Saldo	Forma de pago
MMG Bank Corporation (Panamá)	14,00%	13-ene-17	22-ene-18	590.000	Al vencimiento
MMG Bank Corporation (Panamá)	13,50%	1-mar-17	1-mar-18	1.350.000	Al vencimiento
MMG Bank Corporation (Panamá)	14,00%	29-sep-17	2-oct-18	1.000.000	Al vencimiento
				2.940.000	
MMG Bank Corporation (Panamá)	9,25%	5-jun-17	3-jun-19	1.980.000	Capital al vencimiento, intereses pagos trimestrales

14. PROVEEDORES

	2018	2017
Proveedores de facturas clientes (1)	473.336	1.269.308
Proveedores de facturas inversionistas (2)	686.734	420.888
Proveedores de facturas Titularización (3)	571.543	-
	1.731.613	1.690.196

(1) Corresponde al valor a plazo de las facturas de clientes que no han sido negociadas (Valor retenido en garantía de cobros futuros).

(2) Corresponde al valor a plazo de las facturas que han sido negociadas con "Inversionistas" (Valor retenido en garantía de cobros futuros).

(3) Corresponde al valor a plazo de las facturas que han sido aportadas al Fideicomiso Mercantil Primera Titularización de Cartera FACTORPLUS (Valor retenido en garantía de cobros futuros).

15. IMPUESTOS POR PAGAR

	2018	2017
Impuesto a la renta por pagar	182.532	30.274
Retenciones en la fuente de IR	50.626	16.434
Retenciones en la fuente de IVA	16.700	14.101
Impuesto al valor agregado	-	1.009
	249.858	61.818

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

(1) Incluye principalmente US$64.789 de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio (2017: US$18.766), US$4.173 (2017: US$3.824) de vacaciones; US$3.228 (2017: US$2.176) Aporte al IESS por pagar; US$1.792 (2017: US$1.705) de préstamos quirografarios e hipotecarios por pagar, US$1.287 (2017: US$874) de décimo cuarto sueldo y US$1.219 (2017: US$840) de décimo tercer sueldo.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2018	2017
Intereses bancarios por pagar	223.493	377.171
Otras cuentas por pagar (1)	101.316	51.625
Intereses por pagar Titularización	16.696	-
	341.505	428.796

(1) Corresponde a la provisión por gestión comercial de los Accionistas.

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	198.838	44.578
Impuesto a la renta diferido	(990)	-
Cargo a los resultados integrales del año	197.848	44.578

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

	2018	2017
Utiidad antes de participación laboral e impuestos	431.924	125.107
Menos: Participación laboral	(64.789)	(18.766)
Utilidad antes de impuestos	367.135	106.341
Gastos no deducibles (1)	436.349	93.562
Otras deducciones - medicina prepagada	(17.563)	-
Base imponible total	785.921	199.903
10% de Base imponible con la tasa del 28% (2)	22.006	4.997
90% de Base imponible con la tasa del 25% (2)	176.832	39.581
Impuesto a la renta causado	198.838	44.578
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	8.130	13.316
Gasto por impuesto a la renta	198.838	44.578

(1) Corresponde principalmente a: i) provisión de cuentas incobrables US$302.724 (2017: US$76.236), ii) retenciones asumidas US$127.680 (2017: $14.491), iii) jubilación patronal y desahucio US$3.912 (2017: US$1.148); iv) gastos no sustentados US$1.600 (2017: US$1.363).

(2) De acuerdo a la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía) la base imponible para pago de impuesto a la renta de sociedades incrementó del 22% al 25%. Para las sociedades con accionistas en paraísos fiscales o en regímenes de menor imposición, cuya participación sea inferior al 50%, se aplicará la tarifa del 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. Por dicho motivo la Compañía determinó el impuesto a la renta del año 2018 a la tasa del 25% (2017: 22%) sobre la porción de la base imponible local y 28% sobre la porción de la base imponible de la participación extranjera (2017: 25%).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta causado	198.838	44.578
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(8.177)	(988)
Anticipo impuesto a la renta	(8.130)	(13.316)
Saldo por pagar (Ver Nota 15)	182.532	30.274

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se

reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- Para el ejercicio fiscal 2018 deben ser exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2018, la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US$8.130 (2017: US$13.316), monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio el monto de US$199.574 (2017:US$44.493).

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	367.135	106.341
10% de Base imponible con la tasa del 28%	10.280	2.659
90% de Base imponible con la tasa del 25%	82.605	21.056
	92.885	23.715
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Tasa del 28%	12.218	2.339
Tasa del 25%	98.179	18.524
Otras deducciones		
Tasa del 28%	(492)	-
Tasa del 25%	(3.952)	-
Impuesto a la renta	198.838	44.578
Tasa efectiva	54%	42%

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

(Véase página siguiente)

	2018	2017
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	990	-

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017	-
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(990)
Al 31 de diciembre de 2018	(990)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo
	Jubilación patronal
Impuestos diferidos:	
Al 31 de diciembre de 2017	-
(Crédito)/débito a resultados por impuestos diferidos	(990)
Al 31 de diciembre de 2018	(990)

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15.000.000 (Anexo e Informe o US$3.000.000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2018 y 2017 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

(Véase página siguiente)

"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US$5.000 a US$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo: i) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%, ii) la eliminación de la deducibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

"Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo

- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.

- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.

- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:

- Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

- Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.

- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas

necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.

- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.

- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

"Código del Trabajo": El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El resumen del pasivo a largo plazo es el siguiente:

	2018	2017
Jubilación patronal	6.652	1.148
Bonificació por desahucio	4.148	1.189
	10.800	2.337

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

	2018	2017
Tasa de descuento (Ver Nota 2.11)	4,25%	5,36%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,37%
Tasa de rotación	0,00%	0,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

2018	Jubilación patronal	Bonibicación por desahucio	Total
Saldo inicial	1.148	1.189	2.337
Costo laboral por servicios actuariales	2.424	1.231	3.655
Costo financiero	152	105	257
Pérdida (ganancia) actuarial	2.928	1.623	4.551
	6.652	4.148	10.800

2017	Jubilación patronal	Bonibicación por desahucio	Total
Saldo inicial	-	-	-
Costo laboral por servicios actuariales	1.103	1.142	2.245
Costo financiero	45	47	92
	1.148	1.189	2.337

20. CAPITAL SOCIAL

En cumplimiento de la resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de noviembre de 2017, la Compañía realizó el aumento de capital autorizado, suscrito y pagado a US$121.000, el cual comprende de 121.000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US$1 cada una (2017: 5.000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US$1).

Nombre	Nacionalidad	Capital	% Participación
Patricia Nicola	Ecuatoriana	46.391	38%
Jacobo Enrique Steiner	Ecuatoriana	34.291	28%
CORPPROVENTUS S.A.	Ecuatoriana	28.218	23%
Sovereign Investment Fond. Ltda.	Inglaterra	12.100	10%
		121.000	100%

21. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a aportaciones recibidas en el 2016 por parte de los accionistas de la Compañía en efectivo por US$45.000.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía efectuó capitalizó los valores mantenidos como reserva legal (Ver Estado de Cambios en el Patrimonio).

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

23. INGRESOS

a) Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos por el descuento efectuado en la compra de documentos comerciales (facturas principalmente). La gestión comercial es efectuada por el personal de la entidad y los Accionistas. Sus líneas de negocio estas distribuidas de la siguiente manera:

	2018	2017
Descuento de cartera (1)	2.331.723	1.404.103
Gestión de cobranza (2)	253.717	68.985
Gestión administrativa (3)	41.845	-
	2.627.285	1.473.088

(1) Corresponde principalmente a la utilidad en compra (premio) de documentos comerciales (factoring).

(2) Corresponde a valores generados por el incumplimiento en los plazos establecidos para la recuperación del valor nominal del documento negociado.

(3) Corresponde a valores de administración previamente pactados con los clientes y aplicados por documento negociado.

b) Pasivos de contratos - Clientes

Al 31 de diciembre la Compañía ha reconocido los siguientes pasivos de contratos con clientes:

	2018	2017
Anticipo de clientes (1)	259	78.721

(1) Corresponde a los valores anticipados por los clientes respecto de una negociación de documentos comerciales.

c) Cambios significativos

Las variaciones presentadas en contratos de clientes año a año, corresponden principalmente por el volumen de portafolio negociado durante el 2018 con el portafolio negociado en el 2017. (Ver Nota 25).

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía reconoció como ingreso del año, el 100% de pasivos de contratos del 2017 por US$78.721.

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Gastos administrativos	2018	2017
Honorarios profesionales	564.298	320.188
Provisiones por deterioro	336.893	148.979
Sueldos, salarios y beneficios	253.700	166.598
Otros	149.557	36.492
Mantenimientos y reparaciones	28.687	25.664
Promoción y publicidad	18.105	1.363
Seguros	17.563	11.396
Amortizaciones	16.277	15.638
Arriendos	15.313	14.730
Impuestos y contribuciones	10.151	5.362
Depreciaciones	5.585	3.951
Servicios básicos	3.688	3.544
Gastos de viaje	2.988	13.351
Servicios notariales	1.879	1.860
Transporte y combustible	133	258
	1.424.817	769.374

25. CONTRATOS

Contratos con inversionistas

La Compañía ha suscrito contratos con instituciones y otros, con los cuales se obliga a vender a titulo oneroso por el valor recibido en forma total, sin limitación alguna y sin responsabilidad los documentos comerciales previamente analizados y aceptados por la Compañía, la cartera estará compuesta de facturas comerciales endosadas a favor de la Compañía. Para establecer el precio de venta los valores de las facturas comerciales son descontados de impuestos y a una tasa de descuento acordada con los inversionistas. Adicionalmente, la Compañía se obliga a administrar las operaciones de cartera vendida hasta su vencimiento, lo que implica gestión de cobro y recaudación.

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo acumulado de la cartera vendida y administrada asciende aproximadamente US$4.139.092 (2017: US$2.347.200).

Fideicomiso Sector Productivo

Con fecha 1 de febrero del 2017, FactorPlus S.A. suscribe un contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración de Facturas y de Flujos de Facturas "Fideicomiso - Sector Productivo" con la Compañía ANEFI S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. El objetivo del Fideicomiso es ser un Fideicomiso de Administración de Facturas y de Flujos generados por las facturas aportadas por el Constituyente.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.